SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 24 DE NOVIEMBRE DE 2002 AÑO 13 N°659

CASH

REPORTAJE A ANIBAL FERNANDEZ

El ministro de la Producción no ahorró elogios para Roberto Lavagna y señaló que hubo economistas que fueron a Washington para recomendar que no haya ayuda para Argentina. Define cómo sería la economía en caso de no cerrarse un acuerdo con el FMI. Y explica por qué no se puede pagar a los organismos financieros internacionales

"El Fondo nos ve como una lata"

- "El Gobierno hizo lo que decía mi viejo: cuando uno debe y no puede pagar se pone colorado y pide disculpas."
- "Técnicamente no estamos en default, pero es cierto que no pagamos. Si a eso le llamamos default, lo acepto."
- "Loco no soy. Sin crédito para capital de trabajo las complicaciones son muy fuertes."
- "La mayoría de los gurúes apostó al desastre porque les convenía desde el punto de vista electoral, y les salió mal."
- "Yo sé que tres economistas de un candidato (Carlos Menem) estuvieron en Washington jugando en contra de Argentina."
- "Un economista de fuste y un presidente con bolas le permitieron a la Argentina salir de una situación muy fea."

Daniel Jayo

Sumacero

EL ACERTIJO

Se tienen 1023 limones y 10 bolsos y se desea distribuir los limones en los bolsos. Pero la distribución debe ser hecha de modo tal que, cuando se pida un número cualquiera de limones, puedan entregarse sin sacar ningún limón de los bolsos. **¿Cómo deben distribuirse los limones?**

Respuesta: Si se comienza con 1 limón en un bolso, y luego se van agregando limones en los otros bolsos hasta llegar al doble del bolso anterior, nos quedarían bolsos con estas cantidades: 1, 2, 4, 8, 16, 32, 64, 128, 256, 512. De esta forma, cualquier número de limones que se pida podría satisfacer sumando la cantidad de bolsos necesarios hasta llegar al número deseado.

el Guasón

Respuesta al acertijo de la semana pasada:

El acertijo plantea una suma de un número impar (los 15 días) de sumandos impares (las ovejas a matar cada día), y esa suma nunca puede dar un número par (30 ovejas). Pero en Argentina hay matemáticas alternativas: se mata una oveja por día durante catorce días, en el día quince se matan quince más y con la queda se hace un asado con el capataz, el representante sindical, el inspector del Senasa, el comisario de la División Abigeato y el párroco del comedor infantil para que certifiquen la cuestión, todo regado con buen tinto, y al fin y al cabo, si con ignorancia se piden cosas imposibles, con picardía se las puede dar por hechas.

Marcos Buchin
Rosario

la Posta

A pesar de las grandes pérdidas que provocaron a los inversores mediante información fraguada, las grandes firmas de inversiones de Wall Street podrán reciclarse. No habrá quiebras ni disolución de marcas. Tampoco nadie irá preso. El único castigo será pagar unos cuantos millones de dólares de multas. Los pagos pondrán fin a las investigaciones de las autoridades estadounidenses. Según informó esta semana *The Wall Street Journal*, el total de las multas podría superar los 1100 millones de dólares, un récord para Wall Street. Las multas alcanzarían a todas o casi todas las grandes casas de las finanzas estadounidenses, así como a filiales de grupos europeos. Se calcula que el Citigroup, el primer grupo bancario del mundo, deberá pagar más de 500 millones de dólares y el Credit Suisse First Boston unos 200 millones, al tiempo que otros como Goldman Sachs, Morgan Stanley, Lehman Brothers, Deutsche Bank, UBS y Bear Stearns, deberán abonar entre 60 y 75 millones de dólares cada uno. Merrill Lynch, perseguida mucho antes por similares motivos, aceptó pagar una multa de 100 millones de dólares en mayo.

¿Cuál es?



En Argentina Domingo Cavallo está inhibido de salir a la calle sin padecer el agravio público. Una simple salida a un restaurante podría transformarse en un plan temerario. Sin embargo, en Estados Unidos, a pesar del notorio fracaso de sus últimos pasos por el Palacio de Hacienda, es recibido en distintas universidades como un benemérito profesor. Esta semana, en la Universidad de Pennsylvania, disertó en un seminario que trataba "la transformación de la incertidumbre en éxito", nada menos. Apuntalando los contrasentidos, el autor del corralito abogó por la necesidad de "restablecer el orden jurídico respecto de la propiedad privada". En el mismo seminario, también estuvo Daniel Marx, legendario renegociador de la deuda argentina. Para sorpresa de quienes conocían la relación entre los dos ex funcionarios, Marx no accedió a fotografiarse con Cavallo.

el Dato

Paradoja. Entre 1990 y fines de 2001 el Banco Mundial y el BID aprobaron 97 créditos para inversión por un total de 12 mil millones de dólares. El dato surge de un reciente trabajo sobre el rol de la banca multilateral en la crisis argentina realizado por el Centro de Estudios para el Cambio Estructural (CECE, de economistas del radicalismo). Estos créditos, sólo financian el 50 por ciento de los proyectos de inversión, es decir, suponían una expansión del gasto por 24 mil millones de dólares. Lo paradójico es que entre las condiciones para acceder a estos préstamos los bancos demandan que los países prestatarios mantengan vigente un acuerdo con el FMI. Y estos acuerdos incluyen siempre metas de reducción del gasto. Esto es, mientras los organismos internacionales otorgaban préstamos que suponían una expansión del gasto, al mismo tiempo reclamaban su disminución.

el Número

25.000

millones de dólares alcanzaron este año en América latina las remesas de emigrantes. Este valor es equivalente al 50 por ciento del nivel actual de Inversión Extranjera Directa. En algunos países de la región, como por ejemplo Ecuador, estos giros representan más del 10 por ciento del Producto. Así lo informó esta semana el presidente del BID, Enrique Iglesias. Latinoamérica y el Caribe constituyen la región del mundo que recibe el mayor flujo de remesas de sus nacionales trabajando en el exterior y se calcula que en la presente década (2001-2010) el volumen superará los 300.000 millones de dólares. La masiva transferencia de recursos ayuda a sostener entre 12 y 15 millones de familias, en países que de otra manera verían seriamente agravados sus problemas de desempleo y de asistencia social.

Cursos & seminarios

I. El Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) y la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide) organizan un seminario sobre "Administración del Riesgo Crediticio en contextos de crisis". El objetivo será proveer a los participantes de una visión completa sobre la gestión del riesgo en períodos de incertidumbre financiera, desde los conceptos básicos hasta las metodologías más avanzadas, así como las nuevas tendencias internacionales reflejadas en los recientes acuerdos de Basilea. La reunión será el próximo 6 de diciembre a partir de las 9 en avenida Alvear 1891.

II. La Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires invita, este martes 26, al Seminario Internacional "Un espacio complementario entre la universidad y la sociedad: experiencias entre Argentina y Canadá". El encuentro es en el Salón de Usos Múltiples de la FCE desde las 9. La apertura estará a cargo de Jorge Schvarzer.

"El fondo..."

POR DAVID CUFRÉ

El discurso del Gobierno en relación con la negociación con el FMI ha sido zigzagueante. El propio ministro de la Producción, Aníbal Fernández, admite en este reportaje con **Cash** que en un momento la situación se planteó como una dicotomía entre "acuerdo o muerte". "Lo hicimos porque suponíamos que el acuerdo estaba mucho más cerca", justificó. Hoy el Gobierno, o al menos una parte, entre la que se encuentra Fernández, acusa al FMI de ceguera y defiende el default con los organismos. "Si usamos las reservas para pagar, nos morimos de inanición", enfatizó. Junto con esto, resalta la labor de Roberto Lavagna, al punto de decir que "salvó a buena parte del país". Fernández aprovecha para recordarles a los gurúes sus groseros errores en los pronósticos y para acusar a economistas que responden a un candidato, en referencia ambigua a Carlos Menem, por operar en Washington en contra del Gobierno. Finalmente, les apunta a Ricardo López Murphy y Adolfo Rodríguez Saá por haber querido despegarse de su definición sobre que los políticos argentinos "son unos hijos de puta".

¿Hay vida después del default?

–En principio no estamos en default con los organismos internacionales. Hay una serie de definiciones técnicas que explican cuándo un país cae en default. Tienen que pasar seis meses desde que se incumple un pago y sucederse otras alternativas, que en este caso no se dan. El Gobierno hizo lo que decía mi viejo: cuando uno debe y no puede pagar se pone colorado y pide disculpas. Anteriormente se había festejado el default y eso en el exterior aún duele muchísimo. Nosotros explicamos respetuosamente que no había forma de pagar el capital y desembolsamos 79 millones de dólares por los intereses.

Más allá de las definiciones técnicas, para los mercados y para los propios organismos lo trascendente es que Argentina no pagó.

–Es semántico. Técnicamente no estamos en default, pero es cierto que no pagamos. Si a eso le llamamos default, lo acepto.

Entonces, ¿hay vida después del default?

–Sí, los Estados no mueren. La responsabilidad del ministerio a mi cargo es precisamente bucear en ese punto, para que la vida siga. Trabajamos pensando en el escenario pesimista. Y si llega el acuerdo, mejor. Esto significa que caminamos y mascamos chicle a la vez. Lo podemos hacer. La economía tardará más en arrancar, pero seguirá funcionando. Por ejemplo, nosotros pensamos en un nuevo Plan Canje (de vehículos de más de 10 años por 0 kilómetro), pero se implementará cuando les paguemos la deuda a las terminales (por el Plan Canje anterior) y tengamos recursos para sostenerlo. Yo lo que debo hacer es tener el plan diseñado y en cuanto Lavagna me pueda dar financiamiento, lanzarlo.

¿Qué opina de los economistas que advierten que si Argentina no les paga a los organismos se cae del mundo?

–Los gurúes pronosticaron en julio un dólar a 10 pesos y que habría hiperinflación. Hoy vemos que los depósitos se recuperan, que las tasas de las Lebac bajan y que el dólar está en su nivel más bajo desde mayo. Los gurúes dijeron todo mal. La economía tiene capacidad de recuperación. Ahora, loco no soy. Sin crédito para capital de trabajo las complicaciones son muy fuertes. La pregunta es cómo generamos financiamiento para producir y exportar. Desde esta cartera estamos explorando algunas alternativas. Pero volviendo a los gurúes, la mayoría apostó al desastre porque les convenía desde el punto de vista electoral, y les salió mal. Yo sé que tres economistas de un candidato estuvieron en Washington jugando en contra de Argentina, para que nos caigamos del mundo.

¿Quiénes?

–No voy a dar nombres, no me corresponde. Pero hubo tres economistas que se hicieron presentes en la reunión anual del FMI para jugar en contra de Argentina. Y eso no se hace.

Usted menciona la pelea electoral. Pablo Rojo, del menemismo, estuvo en Washington hablando con el FMI. ¿Se refiere a él?

–Investigue, yo no voy a dar nombres.

Cuestiona a los gurúes, pero en abril el Gobierno convocó a uno de ellos, Guillermo Calvo, para reemplazar a Jorge Remes Lenicov.

–Buscábamos un hombre con estatura. Lavagna y Calvo son dos economistas con estatura. Buscamos al hom-

INTERNAS Y ELECCIONES

"El peronismo está en crisis"

¿Le gustan los candidatos del peronismo?

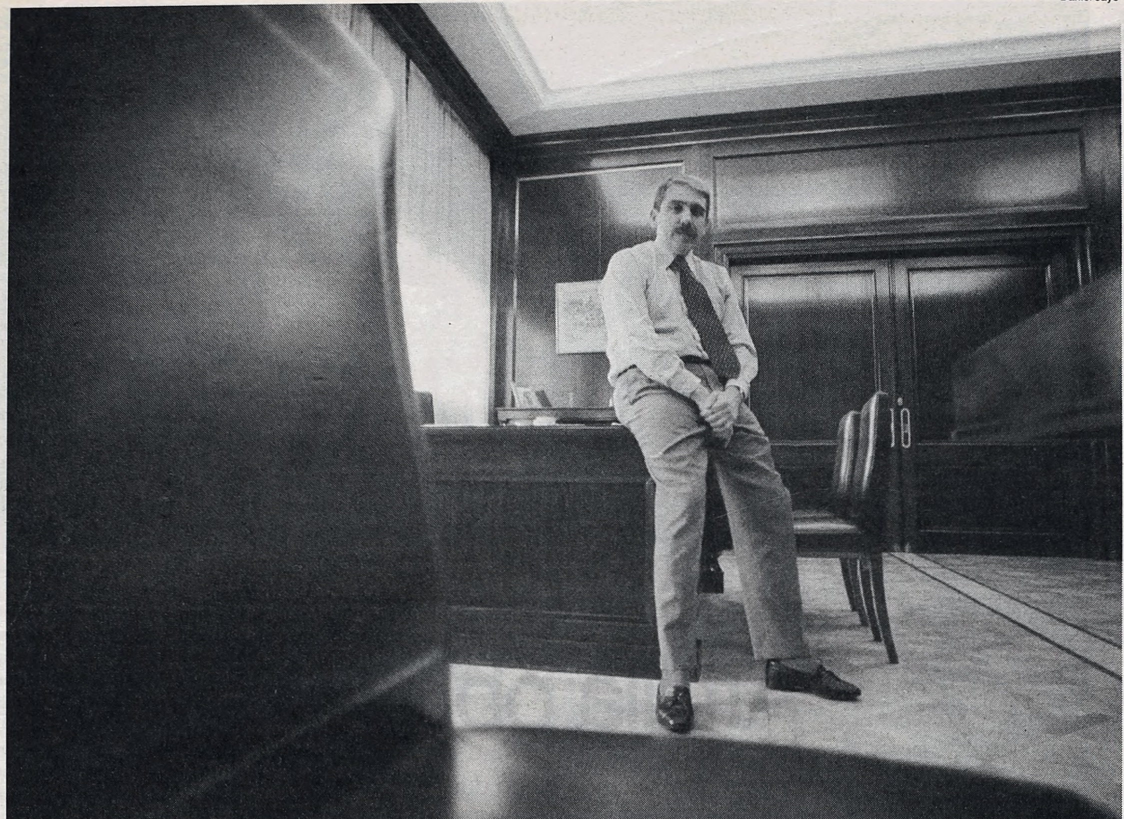
Yo estoy acompañando a José Manuel de la Sota. A mis ojos es el hombre con más estatura para conducir la Argentina en este momento. No le quito valor a nadie. Sería muy pobre que dijera que De la Sota es bueno y los demás son malos.

Usted dijo que le gustaría que Duhalde fuera candidato.

Me preguntaron si Duhalde sería candidato y dije que no. Y me preguntaron si me gustaría que Duhalde fuera candidato y dije que sí. Pero no lo será. Por supuesto que me gustaría, pero no lo será, así que es un tema terminado. No tiene sentido discutirlo. Si lo ponemos en un plano estrictamente teórico digo que sí, que me gustaría.

¿Qué opina del peronismo?

El peronismo está pasando por una crisis igual que la del país. No encuentra un mensaje. Y no lo encontrará si lo sigue buscando de la forma que lo hace. El mensaje de uno no tiene nada que ver con el mensaje del otro. Es la demostración acabada de que no hay sentido. El mensaje es volver a las fuentes, que no es pensar en el peronismo del '45, sino pensar en los que no tienen nada. C


Daniel Jayo

Aníbal Fernández, ministro de la Producción: "El FMI nos audita con un producto enlatado, que es el mismo para todos los países. No importa si nos queda largo de mangas o ancho de espalda".

- "El Gobierno hizo lo que decía mi viejo: cuando uno debe y no puede pagar se pone colorado y pide disculpas."
- "Técnicamente no estamos en default, pero es cierto que no pagamos. Si a eso le llamamos default, lo acepto."
- "Los gurúes dijeron todo mal. La economía tiene capacidad de recuperación."
- "Loco no soy. Sin crédito para capital de trabajo las complicaciones son muy fuertes."
- "La mayoría de los gurúes apostó al desastre porque les convenía desde el punto de vista electoral, y les salió mal."
- "Yo sé que tres economistas de un candidato (Carlos Menem) estuvieron en Washington jugando en contra de Argentina."
- "Un economista de fuste y un presidente con bolas le permitieron a la Argentina salir de una situación muy fea."
- "Es imposible pagar los vencimientos importantes porque vamos a una muerte por inanición."

bre que interpretara mejor lo que quería el Gobierno y el Presidente se inclinó por Lavagna. Felicitaciones porque acertó. Yo a Calvo lo he visto siempre con un pensamiento muy claro. A mí me parecía potable. Pero el trabajo de Lavagna es para sacarse el sombrero.

¿Lavagna salvó al Gobierno?

–No, Lavagna salvó a buena parte del país. El Presidente acertó en ponerlo y cuando entendió su idea, la compartió y la sostuvo. Perón decía que las guerras son algo lo suficientemente importante como para que las manejen los militares. Yo sostengo que la economía es lo suficientemente importante como para que la manejen los economistas. La manejan los políticos, con economistas de fuste. En este caso, un economista de fuste y un Presidente con bolas le permitieron a la Argentina salir de una situación muy fea. Falta muchísimo, pero por lo menos salimos de una situación muy fea.

¿El Gobierno pagará con reservas los próximos vencimientos con los organismos?

–No. Y la demostración ya está hecha. Seguramente se cancelarán los que sean chirolas, para no hacer de esto una cadena. Pero es imposible pagar los vencimientos importantes porque vamos a una muerte por inanición. Vamos a un cuello de botella inexorable: nuestras reservas contra lo que se debe. En esos términos es acuerdo o muerte, no hay solución. No podemos aceptar que sea acuerdo o muerte.

> **Sombrero:** "El trabajo de Roberto Lavagna es para sacarse el sombrero". El no salvó al Gobierno, sino que salvó a buena parte del país".

El Gobierno muchas veces presentó las cosas como si fuera acuerdo o muerte.

–Sí, porque suponíamos que el acuerdo estaba mucho más cerca. Vamos a seguir intentando. Y si no se puede, no se puede. Fijamos la política cambiaria, fijamos la política monetaria y fijamos la política fiscal. Eso nos trajo crecimiento. Vamos a tener el tercer trimestre consecutivo con crecimiento, lo que técnicamente implica una salida de la recesión. Lo digo muy tímidamente, sin festejos, porque sería estúpido pensar que la vida está resuelta.

¿El Fondo tiene voluntad de acordar con este gobierno?

–Creo que sí. Algunos pueden no tenerla.

¿Quiénes?

–Hacer nombres es meterse en un lío.

Entonces por qué no hay acuerdo.

–Me parece que hay actitudes del Gobierno no comprendidas y que no se evalúa correctamente el esfuerzo que está haciendo el pueblo argentino. Es un esfuerzo que se mide mal y que nos deja fuera de una solución rápida. Pero creo que el gobierno estadounidense y el Grupo de los 7 están inclinados por una definición favorable de esta negociación.

Usted dijo que los políticos argentinos son unos hijos de puta. ¿Cómo calificaría a los funcionarios del FMI?

–No, lo que dije frente a las imágenes de chicos desnutridos fue que la sociedad argentina está enferma. Yo formo parte de esta sociedad enferma. Y dije que el grupo que gobierna y el que gobernó lo son (hijos de puta). Hubo algunos que se enojaron. Otros, como los candidatos (Ricardo) López Murphy y (Adolfo) Rodríguez Saá, dijeron que a confesión de parte relevo de prueba. Yo les digo, ustedes también son uno de esos, de ésta no se escapan, ustedes también tienen culpa. Todos hicimos algo para que la desnutrición no se resolviera.

¿Y cómo calificaría a los funcionarios del FMI?

–Hace poco Steven Forbes sacó en su revista que si él fuera presidente de los Estados Unidos obligaría a los auditores del Fondo a cobrar el sueldo en la moneda del país que auditan y pagar los impuestos del país que auditan. El Fondo nos audita con un producto enlatado, que es el mismo para todos los países. No importa si nos queda largo de mangas o ancho de espalda. Nos ven como una lata. Esa sería la calificación.

PLAN DE FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRODUCTIVO

"Definir un perfil exportador"

POR D.C.

Algunos dicen que a usted lo designaron como ministro de la Producción para hacer campaña por Duhalde. ¿Qué les contesta?

–Suena tan tonto que no tiene explicación. Uno está acá 15 horas por día, empujando tema por tema. A mí nunca me convocaron para una paparruchada de esas características. Seguramente el que lo dijo se prestaría. Hay un viejo dicho español: el ladrón piensa que todos son de su misma condición. El Presidente me convocó, me dijo "te animás" y le contesté que sí. Lo hice porque en la torta del poder hay porciones a las que me animo. Esta es una de ellas. Este puesto no es un lugar para iluminados, es para laburantes.

¿Cuáles son los mayores problemas que detectó en el sector productivo?

–El primero es la falta de crédito. El segundo es definir concretamente un perfil exportador. Y el tercero es trabajar fuertemente en la sustitución de importaciones. Esas son las tareas que vienen por delante.

¿Y qué hará su ministerio?

–Estamos trabajando en distintas alternativas. En el tema crediticio, estamos definiendo un nuevo marco regulatorio para la creación de fideicomisos. El ministerio abrirá una serie de fideicomisos, para financiar capital de trabajo y prefinanciar exportaciones. Estuvimos hablando con el Banco Central y tendremos la estrategia definida en dos semanas.

¿Qué ocurrirá con los sectores productivos en 2003?

–Si nosotros podemos arrancar con esta parte del financiamiento será un empujón importante para la producción. Todavía no está definido qué ocurrirá, pero las perspectivas son buenas. Vamos a trabajar con cada actividad. Por ejemplo, con los productores lácteos, que están pasando un momento complicado. Si no nos apuramos, después del pico estacional de la primavera vamos a terminar importando leche.

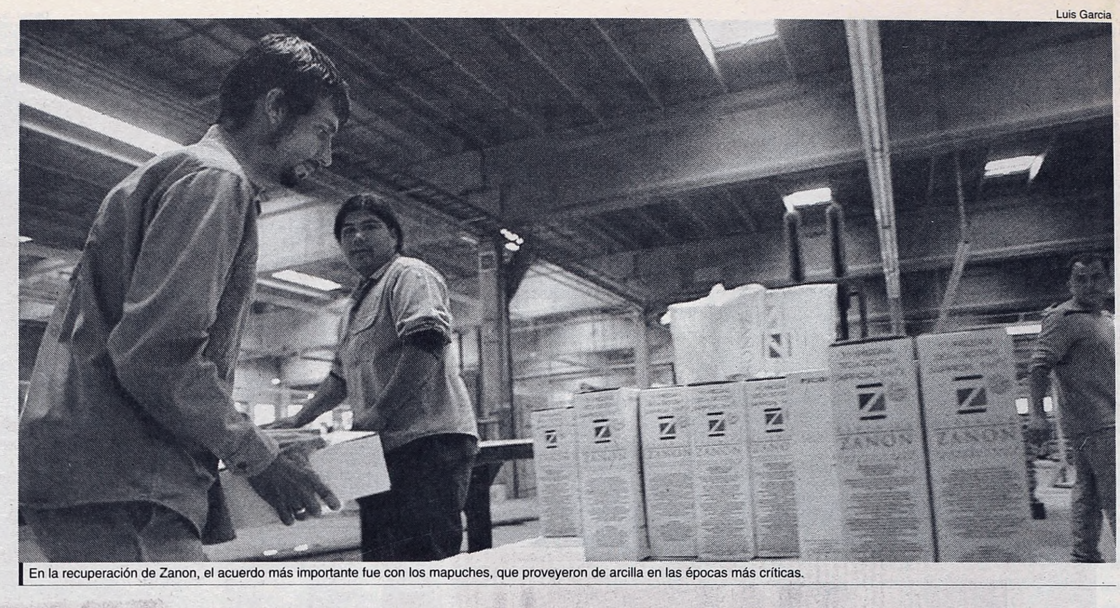
Una de las críticas que se le hace al Gobierno es que debería trabajar con más fuerza para mejorar la distribución del ingreso. Por ejemplo, la CTA propone un seguro de empleo universal de 380 pesos mensuales más 60 pesos por hijo.

–Conozco esa crítica y el pensamiento de la CTA. Me parece que todavía falta mucho para poder definir hasta dónde llegan las posibilidades del Estado para limpiar la mesa como proponen ellos. No es tan fácil. He escuchado a Víctor (De Gennaro) y a (Claudio) Lozano, por quienes tengo un enorme respeto. Entiendo su propuesta, pero no es tan fácil para el Estado y menos para un gobierno como éste, con ausencia de poder, para llevarla a cabo. A este gobierno, por no haber sido elegido por la voluntad popular, le falta esa polenta que se necesita para tomar ese tipo de decisiones.

Empresas recuperadas

- "Los trabajadores de Zanon lograron rescatar el diez por ciento de la capacidad productiva y garantizar un sueldo de 800 pesos para 260 empleados."
- "Aspiran a duplicar el nivel de ventas, conseguir una cobertura social y vacaciones pagas."
- "Y lanzar un plan de exportación para recuperar viejos mercados."
- "Además de los servicios, la empresa debía 75 millones de dólares a bancos nacionales y extranjeros, al gobierno provincial y a otras entidades."
- "Actualmente, la Cerámica maneja una economía de 500 mil pesos mensuales, entre compra de insumos, gastos operativos y sueldos."
- "Paga todo en término, de contado y no cuenta con líneas de crédito."

Luis García



En la recuperación de Zanon, el acuerdo más importante fue con los mapuches, que proveyeron de arcilla en las épocas más críticas.

LA EXPERIENCIA DE CERAMICA ZANON

Arcilla obrera

Endeudada, vaciada y con dueños privados ausentes, los trabajadores recuperaron la compañía para defender sus puestos laborales.

POR NATALIA ARUGUETE

Luego del vaciamiento de la fábrica Cerámica Zanon por parte de sus propietarios privados, los trabajadores lograron rescatar el diez por ciento de la capacidad productiva y garantizar un sueldo de 800 pesos para 260 empleados. Además, aspiran a duplicar el nivel de ventas, conseguir una cobertura social y vacaciones pagas, y lanzar un plan de exportación para recuperar viejos mercados. El gobierno provincial de Neuquén sigue sin escuchar la propuesta de estatizar la empresa. Y ponerla al servicio de un plan de obras públicas, que a través de la construcción de hospitales, escuelas y viviendas, genere mayores puestos de trabajo.

La toma de la fábrica no fue sencilla. Los trabajadores la ocuparon en octubre de 2001 y debieron subsistir con un fondo de huelga hasta el verano, cuando empezaron a producir. Todos admiten que la ayuda comunitaria fue vital. Lo que permite explicar por qué ahora impulsan la venta de cerámicas en concesión a otras fábricas recuperadas. De esta forma diversificarían la producción y duplicarían la ganancia, a través de lo que denominan "venta solidaria".

Desde el principio, se dispuso en asamblea que todos percibirían el mismo sueldo y que el techo sería de 800 pesos mensuales, producto de una síntesis entre los salarios de 550 y los de 1400 pesos. "Ese era nuestro techo, el piso no sabíamos cuál podía ser", explicó Raúl Godoy, trabajador de la fábrica y secretario general del Sindicato de Ceramistas.

En el momento de presentar el concurso, la antigua gestión de la firma debía poco más de 12 millones de pesos a los proveedores de servicios. La empresa de gas Camuzzi había colocado un precinto, que los obreros debieron abrir sin permiso para empezar a trabajar. Una medida que les ocasionó varias denuncias penales. Pero contaban con un precedente a su favor. La Justicia provincial y la Corte Suprema de Justicia habían condenado a la empresa por el delito de "lock out ofensivo", un paro patronal para despedir a 200 personas.

> **Precio:** "Lograron bajar un 20 por ciento los costos. El precio promedio que maneja la fábrica es de 8 pesos, mientras que el precio de mercado supera los 10".

Además de los servicios, la empresa debía 75 millones de dólares a bancos nacionales y extranjeros, al gobierno provincial y a otras entidades estatales. Un aspecto de la deuda llama la atención. El juez porteño que tiene a su cargo el concurso de acreedores, Germán Páez Castañeda, no se ha expedido aún porque no logra encontrar al Banco Interfinanzas, un acreedor de Zanon con sede en las Islas Caimán. Los préstamos y asistencias financieras por parte del gobierno de Sobisch fueron una constante. Entre 1999 y 2001, la administración provincial se hizo cargo del pago de los salarios, realizó importantes compras de materiales que nunca fueron entregados y desembolsó tres partidas por un monto de 550 mil pesos. A pesar de denunciar dificultades operativas, la empresa mantuvo un margen de ganancia del 60 por ciento.

A fin de año, la Justicia les permitió vender el 40 por ciento del stock embargado. En el verano, a pesar del boicot de los propietarios privados de Zanon, empezó la producción bajo control obrero. Actualmente, la Cerámica maneja una economía de 500 mil pesos mensuales, entre compra de insumos, gastos operativos y sueldos. Paga todo en término, de contado y no cuenta con líneas de crédito. Según estudios realizados por la Universidad de Buenos Aires y la Universidad del Comahue, con 300 obreros trabajando y una producción de 6.500.000 m2 al año, se alcanzaría una ganancia de 14 millones de pesos. El cálculo es significativo ya que se trata de una estimación hecha sobre la base de un promedio de producción de 540.000 m2 mensuales, cuando la capacidad instalada es casi el doble.

Cuando empezaron a producir, notaron que la gestión privada había realizado maniobras de vaciamiento y sobreprecios. Y lograron bajar los costos cerca del 20 por ciento. El precio promedio que maneja la fábrica es de 8 pesos, mientras que el precio de mercado supera los 10. Además, inventaron el "modelo obrero". Un producto económico, que les permitióproducir hasta que recompusieron la relación con los proveedores estafados por la administración anterior.

El acuerdo más importante fue con la Confederación de Organizaciones Mapuches, que los proveyó de arcilla, en las épocas más críticas. Durante la gestión privada, Zanon tuvo en su poder la explotación del 80 por ciento de las canteras que existen. Actualmente, paga un canon de 120 pesos anuales, pero no produce ni deja producir. Esto hizo que los trabajadores no cuenten con una materia esencial para hacer la base de la cerámica. A partir de este pacto solidario, se crearon cuatro nuevos modelos: Fermín Meripan, Puran, Lexfaru y Calpulcurá, diseñados y nombrados por los mapuches en honor a sus caciques más combativos. ■

OPINION

CRISIS ECONOMICA Y DISTRIBUCION DEL INGRESO

De saqueos y saqueadores

POR ELIDO VESCHI

Secretario general Asociación de Personal de Dirección de los Ferrocarriles Argentinos.

Muchos dirigentes políticos e institucionales que en un momento utilizaban un lenguaje hipócrita para definir aspectos cuidadosamente elegidos de la coyuntura a fines del 2001 y principios del 2002 comenzaron a hablar de saqueo a la economía. Este discurso duró poco, pero la sociedad, aletargada por tantos años de mentiras y autoengaño, de repente vio todo el escenario tal cual era. Como en la tragedia clásica, mientras cada uno de los "actores" por acción u omisión favorecía la trama dramática, el conjunto social no percibía el final trágico.

El "modelo" puesto en evidencia activó sus mecanismos de ocultamiento y distracción a través de sus agentes políticos y medios de desinformación. Los instrumentos del saqueo fueron los encargados de capturar, por distintos mecanismos, una parte cada vez mayor de la riqueza de los argentinos: la banca extranjerizada, las empresas privatizadas y las multinacionales exportadoras.

Con distintas combinaciones entre los conductores (presidencia, ministerios, Banco Central) y los facilitadores del saqueo (Congreso, Justicia, dirigentes gremiales empresarios, medios de difusión, organismos de control), se van transfiriendo riquezas desde la mayoría de la sociedad al sector que maneja los instrumentos del saqueo.

Para resolver a favor de la sociedad esta situación, es necesario iniciar otro proceso con una trayectoria completamente opuesta a la anterior. Entonces, los instrumentos se deberán utilizar para el crecimiento y desarrollo de la sociedad en su conjunto. Dichos objetivos se podrán cumplir teniendo como soporte la equidad distributiva. Esto implica básicamente la recuperación por parte del Estado de la emisión del crédito, lo que nos conduce a reconstruir un sistema de banca nacional y una limitación a la actividad de la extranjera. De igual manera, el estricto control de cambio y la regulación de los flujos financieros son algunas de las medidas referidas al área financiera que se deberán adoptar. Otras decisiones para restablecer la soberanía en lo económico pasarán por regenerar organismos que regulen el comercio exterior en las producciones agropecuarias masivas y en los energéticos, a fin de captar las rutas soberanas. Por último y sin agotar la lista, es necesario impulsar un proceso de reindustrialización donde el Estado tenga una participación muy activa.

En definitiva, la sociedad argentina debe asumir que la tragedia que vive no se generó porque una persona o un grupo de personas con características malignas se ensañó con ella, sino porque por acción u omisión cada integrante –por supuesto con responsabilidades diversas– realizó su aporte al resultado actual. Damos cuenta de tal proceso, es el primer paso para bucear en la realidad, antes que aceptar sin crítica la interesada información de los medios más poderosos. ■

GABRIEL PALMA, DE LA UNIVERSIDAD DE CAMBRIDGE, ANALIZA LA CRISIS ARGENTINA

"Malayos a la fuerza"

CASH EN
GRAN BRETAÑA

POR MARCELO JUSTO
DESDE LONDRES

Pese a los esfuerzos del Gobierno por cerrar un acuerdo con el FMI, éste se resiste. Así, desde una posición de debilidad, Roberto Lavagna transita un camino similar al de Malasia. Cómo fue ese modelo.

Catedrático de la Universidad de Cambridge, especialista en economía comparada, el chileno Gabriel Palma ha estudiado detenidamente las crisis asiáticas y latinoamericanas de las últimas dos décadas. En el caso de la Argentina, Palma defiende la declaración de una moratoria con los organismos multilaterales y una renegociación del conjunto de la deuda. "La Argentina puede vivir con lo suyo. Es más, debe hacerlo. Un programa de esta naturaleza es una necesidad económica. El problema es político. Todos los países que vivieron crisis similares salieron de ellas gracias a la existencia de gobiernos fuertes. No se ve que la Argentina vaya a tener un gobierno de esta naturaleza en el futuro inmediato", señaló en el curso de una entrevista con **Cash** el autor de *Crisis financiera del sudeste asiático* e *Historia económica de Chile*.

Durante la crisis del '97, Malasia se planteó una política independiente del FMI. ¿Es posible aplicar este modelo a la situación actual de la Argentina?

–Los casos son muy diferentes. En el momento de la crisis asiática de 1997 la economía de Malasia estaba en orden. Las exportaciones del país superaban su producto bruto interno, la balanza de pagos y la situación fiscal estaban equilibradas, el nivel de reservas del Banco Central era adecuado. La crisis que sacudió al país se debía enteramente al contagio que le produjo lo ocurrido en su vecino Tailandia y a la ceguera de los inversores internacionales para distinguir entre dos países de una región. Esto hizo que Malasia pudiera decirle no al FMI y sus políticas neoliberales desde una posición de fuerza. No es la situación argentina actual. La Argentina está planteándose el camino malayo a la fuerza: no le queda otra opción. Pero lo hace desde una posición de debilidad, en un momento en que su economía no tiene ninguna de las características de las de Malasia. El modelo de Malasia le sirve a la Argentina en un sentido: es un ejemplo de la necesidad de superar la crisis con reglas de juego propias e independientes.

¿Es posible plantearse una política independiente cuando los fundamentos económicos son tan débiles?

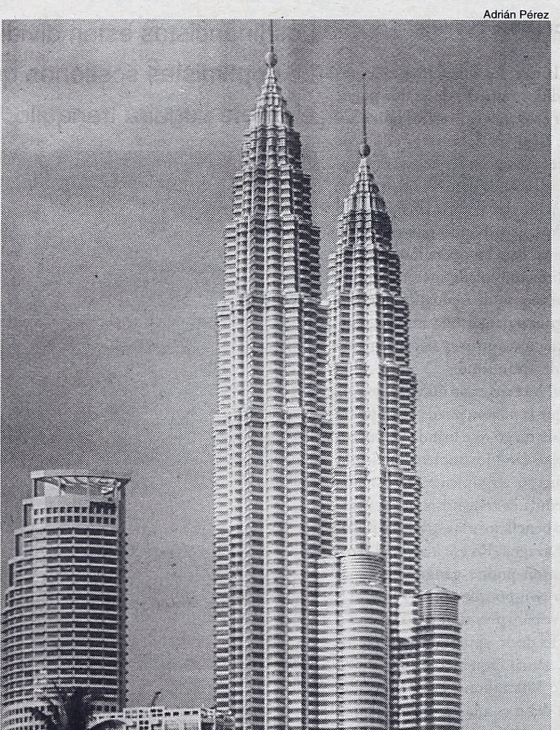
–La Argentina enfrenta obstáculos internos y externos. La crisis se da en un momento internacional poco propicio por el drástico cambio en la política estadounidense respecto de los rescates económicos. Este cambio de política se ve agravado por la crisis económica de Estados Unidos debido a los escándalos financieros, el aumento del gasto militar y del déficit fiscal. A esta situación externa poco favorable se suman graves problemas internos. La Argentina tiene que resolver su crisis bancaria, eso es fundamental. El país está pagando esa estupidez del corralito que en realidad era una derivación de esa otra estupidez que fue permitir la libre disponibilidad de cuentas en dólares durante la convertibilidad. La convertibilidad exigía que las reservas cubrieran el circulante, pero no los ahorros, lo que dejaba un flanco extremadamente vulnerable a cualquier ataque. Aun así, haber optado por el corralito, en vez de por una estricta política de control de cambios fue un absurdo total. Todo el programa de Cavallo llevaba la marca del fundamentalismo de mercado. Ahora se está intentando formular un despegue económico con un sistema financiero endeble.

> **Rescates:** "La crisis se da en un momento internacional poco propicio por el drástico cambio en la política estadounidense respecto de los rescates económicos".

¿No impide toda esa situación la aplicación de un modelo como el de Malasia?

–La Argentina tiene la posibilidad de vivir con lo propio. Debe hacer una moratoria con los organismos multilaterales y ahí empezar a negociar. El único talón de Aquiles de esta política sería si sus exportaciones fueran embargables, como sucedería en el caso de Chile con las exportaciones de cobre que se encuentran en manos del Estado. Pero como todo lo que exporta la Argentina es privado no hay margen para un embargo. Tampoco hay mucho margen en el marco de las reglas de la Organización Mundial del Comercio para realizar un boicot a productos argentinos. Y además ningún país ha hecho un default con el FMI. Esto refuerza la posición de la Argentina. Es decir, están dadas las condiciones para que el país renegocie la deuda externa a tasas de interés razonables y en períodos razonables, olvidando todo lo firmado antes. Al mismo tiempo, la Argentina tiene que solucionar sus graves problemas políticos e institucionales, en especial la crisis del sistema bancario. Si miramos otras crisis previas, vemos que siempre hubo una clara dirección política en la resolución de las emergencias existentes. Tomemos los casos de México en el '94, los países asiáticos en el '97, Brasil en el '99. Incluso el caso de Chile en la crisis del '82, crisis de un modelo muy similar al de Cavallo y la convertibilidad. En todos estos casos, el mínimo común denominador fue la existencia de gobiernos fuertes capaces de tomar las medidas necesarias. Yo me exilié con el golpe de Pinochet en el '73, pero tengo muy en claro que en la crisis del '82 el gobierno adoptó un paquete heterodoxo muy razonable para salir de la crisis que habían creado los "Chicago boys" que habían gobernado la economía hasta entonces. En la Argentina, el problema es político e institucional.

Adrián Pérez



"Malasia le dijo no al FMI y a sus políticas desde una posición de fuerza", recuerda Palma.

- "La Argentina está planteándose el camino malayo a la fuerza: no le queda otra opción. Pero lo hace desde una posición de debilidad."
- "El modelo de Malasia le sirve a la Argentina en un sentido: es un ejemplo de la necesidad de superar la crisis con reglas de juego propias e independientes."
- "El país está pagando esa estupidez del corralito que, en realidad, es una derivación de otra estupidez, que fue permitir la libre disponibilidad de cuentas en dólares durante la convertibilidad."
- "Haber optado por el corralito, en vez de por una estricta política de control de cambios fue un absurdo total."
- "La Argentina tiene la posibilidad de vivir con lo propio."
- "El problema es político e institucional."

POLEMICA

PRESUPUESTO 2003 Y LA POLITICA DE ROBERTO LAVAGNA

El gran ajustador

POR CLAUDIO LOZANO
Director del Instituto
de Estudios
y Formación de la CTA.



El Gobierno ha presentado el Presupuesto 2003. Una primera observación indica lo siguiente:

a) El total de recursos presupuestarios asciende a $ 82.871 millones, 45,5 por ciento ($ 25.926 millones) superiores a los recursos del presente año.

b) El gasto primario total (Nación-provincias) asciende a $ 71.207,4 millones. Es decir, un 31,9 por ciento superior ($ 17.237 millones) al del presente año.

c) El resultado primario (antes del pago de deuda) es positivo en $ 11.663,7 millones, casi 300 por ciento superior al del 2002 y 700 por ciento mayor al del 2001.

Lo expuesto, mayor recaudación que financia un mayor gasto y permite un fuerte superávit, puede llevar rápidamente a la conclusión de que el Gobierno ha consolidado la situación de las cuentas públicas posibilitando, incluso, un comportamiento expansivo del gasto. Sin embargo, al observar los mismos conceptos incorporando el impacto de la inflación y asumiendo que $ 1 de hoy no representa lo mismo que $ 1 del 2001, surge que:

a) El total de recursos presupuestarios, medidos en pesos del año 2001, son $ 39.773,6 millones que, si bien representan $ 606 millones más que los recursos del 2002, son $ 9477 millones inferiores (-19,2 por ciento) a los del 2001.

b) El gasto primario total, medido en valores del 2001, equivale a $ 34.175,7 millones. Es decir, un 7,9 por ciento inferior al gasto público del 2002 y un 33,3 menor al del 2001. Para tomar dimensión de lo que estamos diciendo, corresponde señalar que esto implica una reducción del gasto público de $ 17.040 millones respecto al 2001.

c) El resultado primario, medido en valores del año 2001, el superávit asciende a $ 5597 millones. Es decir, 173 por ciento superior al del año en curso y un 384 respecto al 2001.

Como pudo observarse, al incorporar el efecto inflación, las cosas cambian sustancialmente, dando como resultado que:

I. Efectivamente, el superávit en las cuentas públicas se incrementa y con éste se mejora la capacidad del sector público de realizar pagos por deuda respecto a la situación deficitaria que se observaba a finales del 2001.

II. Prácticamente el 43 por ciento del incremento a valores corrientes que tienen los recursos fiscales del 2003 respecto a los del 2001 provienen de la instrumentación de las retenciones. El resto remite al efecto del incremento de los precios sobre la recaudación impositiva.

III. La inflación impone, a su vez, un ajuste monstruoso del gasto público ($ 17.040 millones) frente al cual empalidecería Ricardo López Murphy.

En suma, si bien la inflación mejora el resultado de las cuentas fiscales, lo hace profundizando la regresividad por el lado de los ingresos y llevando al límite el deterioro del gasto público. Deterioro que se opera en un contexto de mayor penuria social. Por cierto, y en razón de lo afirmado, el presupuesto presentado por el oficialismo mantiene su carácter de ajuste y se inscribe en la errada lógica de mutilar a la política fiscal como instrumento capaz de motorizar una estrategia de salida a la recesión.

Finanzas
el buen inversor

POSICIONES ENFRENTADAS SOBRE LAS PERSPECTIVAS FINANCIERAS

Jugar a favor o en contra

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Los financistas están divididos respecto de la evolución del dólar. Los optimistas sostienen que, pese al no pago al Banco Mundial, el billete seguirá tranquilo. Los pesimistas opinan lo contrario.

Telam



Un informe del banco BBVA Francés indica que el actual tipo de cambio es superior al promedio de la década del 80, de 3 pesos por dólar.

En la city, los financistas están divididos respecto de lo que puede ocurrir en el mercado en los próximos meses. Con un dólar tranquilo y de tasas de interés con tendencia descendente, el default con los organismos internacionales dejó a la luz que el acuerdo con el Fondo está más lejos que cerca. Para los operadores, ese incumplimiento añade incertidumbre. Y al momento de evaluar lo que viene, algunos tienen una mirada pesimista mientras otros aparecen con una cuota de optimismo.

En el lote de estos últimos, se sostiene que la mejora puede venir por el poder de fuego que brinda el estricto control de cambios implementado por el Gobierno. Argumentan que si bien esa medida es transitoria, le está rindiendo beneficios a la estrategia de Roberto Lavagna. En ese marco, el Banco Central podría ganar reservas al mismo tiempo que abrir la puerta a un suave pero persistente retroceso del dólar. Es decir, apuestan a que continúe el actual esquema, donde el BC ya ganó 380 millones de dólares en lo que va del mes a la vez que la moneda estadounidense mostró una leve caída. Para abonar esa tesis, un informe reciente del banco español BBVA Francés indica que el actual tipo de cambio es superior al promedio de la década del 80, en torno de los 3 pesos por dólar. En ese contexto traza dos hipótesis, una más optimista que la otra: en la primera, el dólar podría caer a 3,12 pesos en enero próximo. En la otra, el billete se ubicaría en 3,34 hacia agosto de 2003. En ambas proyecciones también se tuvo en cuenta diversas experiencias de otros países latinoamericanos que devaluaron en los últimos años.

Los más pesimistas creen en la posibilidad de una nueva corrida, alimentada por el descrédito tras el fracaso con el FMI. Esos financistas tienen la mira puesta en enero 2003. En ese momento habrá un vencimiento importante con el Fondo. Si no se paga, dicen, sería la confirmación final de que ya no habrá acuerdo con Washington en el futuro cercano. Y a pesar del férreo control de cambios y la acumulación de reservas podría haber apuestas en contra del peso. No hay que olvidar que el Gobierno logró distraer la atención sobre el dólar con las Lebac, pero existen vencimientos de 500 millones de pesos semanales, en promedio, un monto importante para alimentar una corrida. Aun cuando el control del BC acote un alza de la paridad cambiaria, un brusco cambio en la situación financiera, como la reversión en el crecimiento de los depósitos, quebraría las expectativas de incipiente mejora económica.

La pulseada ya empezó: ¿Quién ganará? ▣

■ El **Banco Ciudad** inauguró dos sucursales, en los barrios de Mataderos y Parque Chacabuco. Ambas filiales brindarán todos los servicios del banco. Roberto Feletti, titular de la entidad, destacó que la expansión se da en el marco de un crecimiento de depósitos en la banca pública.

■ La petrolera **Repsol YPF** informó que en los primeros nueve meses del año realizó inversiones por 1813 millones de pesos en el país. A su vez, destacó que la contribución impositiva a la Nación y a las provincias ascendió a 3662 millones en el mismo lapso.

■ El **Banco de Galicia** redujo sus pérdidas en el segundo trimestre respecto del primero. El quebranto totalizó 105 millones de pesos. El patrimonio del banco fue de 2014,7 millones. El índice de liquidez se incrementó del 7,7 al 15,8 por ciento de los depósitos, excluidos los reprogramados.

■ **Bodegas Lagarde** presentó su nuevo espumante dulce, un varietal blanco cultivado en Luján de Cuyo a 980 metros sobre el nivel del mar. La compañía de la familia Pescarmona factura 5 millones de pesos anuales y exporta 210 mil botellas al año, por 2,5 millones de pesos.

■ Un total de 114 propuestas se presentaron al concurso El Emprendedor Solidario, organizado por el **BBVA Banco Francés**. Los rubros fueron Cuidado del medio ambiente, Educación, Cultura, Salud y Alimentación. El premio tiene como objetivo difundir testimonios de cultura solidaria por parte de personas, empresas u organizaciones.

■ Los acreedores de **Autopistas del Sol** recibirán los fondos girados por la compañía el próximo 3 de diciembre. El giro corresponde al pago parcial de intereses devengados y vencidos.

INFLACION ▼

(EN PORCENTAJE)	
OCTUBRE 2001	-0,4
NOVIEMBRE	-0,3
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2002	2,3
FEBRERO	3,1
MARZO	4,0
ABRIL	10,4
MAYO	4,0
JUNIO	3,6
JULIO	3,2
AGOSTO	2,3
SETIEMBRE	1,3
OCTUBRE	0,2
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**39,4**

Fuente: INdEC

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 15/11	Viernes 22/11	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,710	0,910	28,2	46,0	610,9
SIDERAR	4,870	5,900	21,1	40,1	446,3
SIDERCA	6,370	6,000	-5,8	-4,8	167,9
BANCO FRANCES	3,950	4,400	11,4	39,7	49,2
GRUPO GALICIA	0,508	0,590	16,1	36,9	27,7
INDUPA	1,830	1,790	-2,2	-9,1	795,0
IRSA	1,900	1,870	-1,6	-4,6	155,2
MOLINOS	4,800	4,550	-5,2	-4,2	139,5
PEREZ COMPANC	1,830	1,930	5,5	-1,0	11,6
RENAULT	0,710	0,790	11,3	13,0	351,4
TELECOM	1,180	1,440	22,0	46,2	-20,4
TGS	1,160	1,270	9,5	15,5	-2,3
TELEFONICA	36,500	38,500	5,5	9,8	110,8
INDICE MERVAL	452,080	486,510	7,6	11,9	64,7
INDICE GENERAL	23.451,480	24.781,700	5,7	11,5	85,8

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 15/11	Viernes 22/11	Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	23,700	23,000	-3,0	-2,1	64,0
SERIE 2018	21,760	21,500	-1,2	1,1	95,0
SERIE 2031	17,500	17,250	-1,4	-0,6	51,4
SERIE 2017	23,500	23,500	0,0	5,9	95,1
SERIE 2027	19,000	19,100	0,5	-11,5	29,8
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	47,000	48,625	3,5	3,5	5,7
PAR	47,375	46,250	-2,4	0,8	15,3
FRB	22,000	22,125	0,6	5,4	-18,8

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS ▼

–en puntos–

VIERNES 15/11	VIERNES 22/11	VARIACION
6.215	6.161	-54

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS ▼

VIERNES 22/11

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
19,30%	1,50%	25,60%	1,90%	2,40%	2,40%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 13/11 (en millones)		SALDOS AL 20/11 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	15.188	28	15.628	28
CAJA DE AHORRO	9.109	39	8.935	44
PLAZO FIJO	34.043	394	33.864	411

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	486	7,6	64,7
BOVESPA (BRASIL)	10404	9,2	-50,1
DOW JONES (EE.UU.)	8855	3,2	-11,6
NASDAQ (EE.UU.)	1473	4,4	-25,9
IPC (MEXICO)	5838	1,4	-17,2
FTSE 100 (LONDRES)	4175	2,1	-13,1
CAC 40 (PARIS)	3306	3,3	-20,0
IBEX (MADRID)	679	2,8	-7,8
DAX (FRANCFORT)	3321	2,9	-28,0
NIKKEI (TOKIO)	8773	1,1	-10,8

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

RAUL SAEZ

analista de Cambio Internacional

Dólar I.
A pesar de la incertidumbre por el acuerdo con los organismos multilaterales no creo que el dólar vaya a subir más de 3,60 pesos. Está probado que el control de cambios es exitoso y está logrando su objetivo. A diferencia de otras épocas, ahora no puede esperarse una corrida financiera a pesar de la incertidumbre.

Dólar II.
En las próximas semanas puede haber una mayor demanda de divisas, pero lo cierto es que, por ahora, los grandes operadores siguen apostando por las Letras del Banco Central. A pesar del fuerte descenso de las tasas de interés, ese instrumento continúa siendo el preferido por bancos y empresas. En cambio, las AFJP y los pequeños ahorristas se vuelcan por los depósitos a plazo fijo, aunque también en ese segmento se están verificando bajas sensibles de los rendimientos.

Perspectivas.
Hay dos claves para las próximas semanas: la situación política, por las internas en el justicialismo de cara a las elecciones, y las negociaciones con el Fondo Monetario. Si no hay ninguna sorpresa y el calendario electoral se cumple y no se cierran las negociaciones con el FMI, la tendencia de mejora económica puede continuar. Hay sectores que se están favoreciendo con la devaluación.

Expectativas.
No creo en los pronósticos agoreros de algunos operadores. No olvidemos que desde Washington pronosticaron un proceso hiperinflacionario, con un dólar en 8 o 10 pesos. Nada de eso se dio. Hay que reconocer que ése fue un mérito del Gobierno.

Recomendación.
La mejor alternativa son los plazos fijos. No hay demasiado riesgo cambiario.

MONEDAS

–Valor del dólar–

EN PESOS	3,5500
EN EUROS	1,0020
EN REALES	3,5500

RESERVAS

SALDOS AL 20/11 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	9.823
TOTAL RESERVAS BCRA.	9.823
VARIACION SEMANAL	31
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	15.822

Fuente: BCRA

VIDAS PARALELAS ENTRE WASHINGTON Y BERLIN

El nuevo milagro alemán

POR CLAUDIO URIARTE

Menos de tres meses después de estrenarse, Gerhard Schroeder tambalea entre acusaciones de falsificar los números.

En Estados Unidos, dice el lugar común, ocurre primero lo que terminará ocurriendo en los otros países. Es cierto, pero no tiene por qué tener una connotación positiva. Tómese lo que está ocurriendo en Alemania, por ejemplo. Si en Estados Unidos la administración Bush habló de recuperación económica hasta el 5, día de las elecciones legislativas (que ganó), para empezar a admitir el 6, a través de Alan Greenspan, titular de la Reserva Federal, que había señales "preocupantes", en Alemania crecen las sospechas de que el gobierno de Gerhard Schroeder retuvo información clave sobre la crisis del presupuesto hasta su propia reelección en septiembre. Y si en Estados Unidos las tácticas interpretativas de la Reserva Federal y el Departamento del Tesoro para simular la recuperación pueden constituir una expansión a escala gigantesca de los fraudes contables que distinguieron a la auditora Arthur Andersen en Enron, WorldCom y otros casos similares, en Alemania el ya alto nivel de desempleo, del 9,5 por ciento, encubre una proporción peor.

La crisis alemana estalló en la segunda semana de este mes, cuando los técnicos descubrieron que este año faltarán 15400 millones de euros (igual cantidad en dólares) en el presupuesto, y que el agujero el año que viene se ahondará a 16.000 millones. En diciembre, el Bundestag considerará investigar si el gobierno de Schroeder –como acusa la oposición demócristiana y socialcristiana de Angela Merkel y Edmund Stoiber– cometió una "estafa electoral", lo que sería la primera vez que una acción parlamentaria de este tipo ocurre en la historia de la República Federal. Los conservadores golpean sobre caliente: debido a la gravedad de la situación, Schroeder ya había tenido que adoptar una seguidilla de medidas impopulares que traicionaban todo lo prometido en campaña: fuertes recortes del gasto, congelación de sueldos (de los médicos, entre otros) y un fuerte aumento en la presión fiscal (combustible, venta de acciones, tasas a las empresas y los ciudadanos, entre otras). Todo esto en contra de lo que el canciller socialdemócrata prometió en la campaña: no habrá más subas de impuestos. El resultado es que un 56 por ciento del electorado se siente defraudado por Schroeder, y la popularidad del gobierno (34 por ciento) está hoy 10 puntos por debajo de la oposición conservadora, una caída de aprobación sin precedentes para un gobierno con menos de tres meses de existencia. Incluso si la comisión investigadora del Parlamento no encuentra la "pistola humeante" –alguna comunicación del Ministerio de Hacienda, o algún borrador de la Cancillería sobre previsiones financieras–, los conservadores esperan grandes ganancias en las importantes elecciones regionales de los estados de Hesse y Baja Sajonia, el 2 de febrero de 2003.

Esto ocurre en un contexto de estancamiento económico, donde las cifras de desempleo también están fuertemente dibujadas. Los cuatro millones de desocupados "oficiales" no toman en cuenta los cientos de miles de desempleados que se encuentran en programas de reentrenamiento laboral pagos por el gobierno, y que no han producido ningún nivel medible de reinserción en el mercado de trabajo, debido en parte al carácter anticuado de esos programas y a los intereses creados de la burocracia en mantener y aumentar la importancia de su posición. Tampoco son contabilizados 800.000 casos de desocupados que se encuentran bajo subsidio estatal, ni cantidades de trabajadores mayores que han sido inducidos a retiros voluntarios con tentadoras ofertas de jubilaciones. Y todo esto suma números rojos al agujero presupuestario, en momentos en que la Comisión Europea está estudiando sancionar a Alemania por exceder en ocho décimas de punto porcentual (en 3,8 por ciento) el límite de déficit presupuestario acordado en el Pacto de Estabilidad del euro, un límite que, irónicamente, está ahí por insistencia de la Alemania de Helmut Kohl.

AFP



Gerhard Schroeder tratará de decir muy poco sobre casi todo.

- La **OCDE** revisó a la baja sus pronósticos de crecimiento económico para toda la zona europea a un 1,5 por ciento este año y un 2,2 por ciento en 2003, y prevé un 3 por ciento en 2004 en sus perspectivas económicas semestrales.
- Las reservas de oro y divisas de **Rusia** subieron en una semana 600 millones de dólares y para el 15 de noviembre sumaban 47.700 millones de dólares, informó la banca central de ese país.
- El Indice de Indicadores Económicos de **Estados Unidos** permaneció inalterado el mes pasado, lo que sugiere una *"recuperación económica todavía frágil"* y hace prever más debilidades para los próximos meses, informó el Conference Board.

AGRO

POLEMICA POR LA DISTRIBUCION DE LA CUOTA HILTON

Pelea entre frigoríficos

POR SUSANA DÍAZ

La Cuota Hilton representa para la Argentina la posibilidad de exportar a la Unión Europea 28 mil toneladas de carne de primerísima calidad con un valor promedio de 5300 dólares la tonelada. Se trata de la crema del negocio de la industria cárnica, que reporta a unos 25 frigoríficos en condiciones de participar con cerca de 150 millones de dólares anuales. Debido al problema de la fiebre aftosa, durante el período 2001-2002 los productores locales no pudieron exportar. Esta circunstancia posibilitó que, para el período 2002-2003, la diplomacia argentina obtuviera una ampliación de la Cuota a 38.000 toneladas, es decir, una "compensación" de 10.000 toneladas extra que significará ingresos adicionales por más de 50 millones de dólares. Poder participar de este lucrativo negocio demanda que los frigoríficos estén habilitados por la propia UE y tengan al día aportes previsionales e impuestos. También que en la temporada anterior hayan exportado 300 toneladas de cortes "no Hilton". Esto es, que hayan realizado un esfuerzo exportador en segmentos del mercado mucho menos rentables. En octubre pasado, la Secretaría de Agricultura modificó este requisito y lo redujo a 150 toneladas. Según argumentaron fuentes de la Secretaría, si no se hubiese producido este cambio solo 9 o 10 frigoríficos habrían estado en condiciones de entrar en la Cuota. Esta opinión oficial es compartida también por algunas cámaras empresarias, en especial la de los frigoríficos más pequeños como Cafra, que agrupa a Pymes de capital nacional y predominantemente del interior del país.

El argumento de Agricultura es que la disminución de requisitos evitó la concentración del mercado.

Sin embargo, el "reparto" de la Cuota Hilton continúa sospechado de manejos discrecionales por parte de los funcionarios de la Secretaría de Ganadería y del Senasa. El frigorífico Subpga denunció al secretario de Agricultura, Haroldo Lebed, por distribución irregular de la cuota. La demanda motivó que el Juzgado Federal Criminal y Correccional Nº 2, a cargo del juez Jorge Ballesteros, disponga el allanamiento del despacho de Lebed. De acuerdo a fuentes vinculadas a la causa, esto habría permitido secuestrar documentación que ratificaría los contenidos de la denuncia.

E-CASH de lectores

ARRAIGO

Cuando leíamos en los diarios "Baja el Impuesto a las Ganancias", sabíamos que detrás de este bondadoso título se escondía, con doble discurso, como nos tienen acostumbrados la mayoría de los que toman decisiones en el país, una nefasta medida para la producción. Porque es mentira que el proyecto de ley enviado por Economía al Congreso tiene fines compensatorios, son tan solo recaudatorios; el fisco no quiere perder los 1000 millones de pesos que no le corresponden. Porque es mentira que bajando del 35 al 30 por ciento la alícuota de Ganancias se compensa la ganancia ficticia producida por el alza de los precios. La única forma de no tributar por tenencia es a través de una actualización. Un productor que inicia el ejercicio con 1000 novillos de 300 kilogramos tiene una existencia de 300 mil kilogramos de novillo, que al valor de octubre de 2001 (80 centavos de pesos) valuaban 240 mil pesos. Si al cierre del ejercicio sigue teniendo los 1000 novillos de 300 kilogramos pero con el valor de junio de 2002 (2 pesos), su capital es de 600 mil pesos. La diferencia entre los 240 mil pesos y los 600 mil pesos (360 mil pesos), es completamente ficticia, porque el productor no ganó ni en novillos ni en kilogramos. Si tuviera que pagar el 30 por ciento de impuesto, la gran solución de Economía, sobre esta ganancia por tenencia (108 mil pesos, el 30 por ciento de 360 mil pesos), el productor tiene que vender 189 animales para afrontar una ganancia que no fue. Es tan grande la mentira de la compensación que en el proyecto de ley enviado al Congreso se pretende derogar el ajuste por inflación previsto en el Capítulo IV de Ganancias, suspendido con la puesta en marcha del Plan de Convertibilidad, para atenuar la catarata de juicios contra el Estado nacional que por esta injusticia, con toda seguridad, se originará.

Ing. Néstor E. Roulet
Presidente
Confederación de Asociaciones Rurales de la Tercera Zona Córdoba
cartez@amet.com.ar

Para opinar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital o por e-mail a pagina12@velocom.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres).

BUENA MONEDA — POR ALFREDO ZAIAT

Golpe de efecto

Las fotos son desgarradoras. Pero son, simplemente, instantáneas que movilizan conciencias, sensibilidad bien aprovechada por medios de comunicación que encontraron otra veta para explotar en esa guerra por el rating. Los pobres paupérrimos son el tema de moda también de los grandes medios gráficos, cuestión que pasará al archivo cuando el consumidor pasivo de noticias sea saturado por la tragedia de la desnutrición. Así fue con la ola de violencia, los secuestros express, el corralito, el caso Grassi. La hipocresía más repugnante se manifiesta en repentinas voces de alarma e indignación por la muerte de niños por no acceder al mínimo de ingestión de alimentos. Las fotos de esos huesos cubiertos de piel provocan bronca. Pero esas imágenes no explican nada, sino que logran un golpe de efecto sensibilizador, que tiene su importancia pero lo relevante pasa por otro lado. La clave es detenerse en la película. Cuando se analiza el desarrollo de ese film del hambre, guión que se viene escribiendo desde hace varios años, la foto adquiere otros colores. Puede haber varias interpretaciones de por qué existe hambre en un país que produce alimentos para diez veces su población. Corrupción, mala asignación de recursos, negligencia comunitaria o cualquier otra razón. Pero la raíz de ese deterioro dramático se encuentra en la pésima distribución del ingreso. O sea, el sector con más recursos ha estado acumulando cada vez más riquezas y el de desprotegidos cada vez más miserias.

Ese reparto del ingreso no es fruto de un designio divino, sino de un modelo de desarrollo económico que favoreció la concentración de riquezas en pocas manos. Las estadísticas son tan contundentes como las de desnutrición infantil, pero no reúnen tanta convocatoria como la de una foto de un niño muriéndose de hambre. La diferencia de ingresos entre el 10 por ciento más rico de la población y el 10 por ciento más pobre es la peor de la historia. La actual brecha es de 34 veces, cuando en 1975, antes de la inauguración del modelo basado en la valorización financiera sobre la del desarrollo industrial, era de 8. Durante la década del 80 esa diferencia era de 14 veces, trepando a 24 al final del gobierno de Carlos Menem y a 28 en la administración de Fernando de la Rúa. Todavía más interesante es cuantificar en dinero qué significó esa disparidad en la evolución de los dos extremos de la pirámide de ingresos. La transferencia de riquezas que implicó ese proceso fue de 27.400 millones de dólares por año de la base a la cúspide de la pirámide. Es decir, que la bonanza creciente de los integrantes de una elite es la contracara de la escasez de los indigentes.

Sólo en esta Argentina dada vuelta los ganadores de ese modelo de exclusión pueden impulsar, ciertamente con éxito, la iniciativa de convertir en ley la obligación de dar de comer a todos los niños pobres ("El hambre más urgente"). Más allá de las buenas intenciones del promotor de ese proyecto, varios de sus adherentes y difusores son defensores militantes de ese esquema económico generador de ruinas para la mayoría, además de admiradores de la década menemista.

Ese loable plan de asistencia a los más desprotegidos no responde a un aspecto sustancial: cómo se financia ese programa de distribución de alimentos, puesto que decir que el dinero sale de la reasignación de partidas presupuestarias es de una simplicidad grotesca. ¿A quién se le retirarán fondos para acercar recursos a ese plan? Mucho margen no hay en un Presupuesto con un gasto acotado, aunque puede ser más eficiente. Resulta evidente que es más fácil dejar la pelota picando en el campo de la asignación de ingresos dentro de la estructura del Estado, en lugar de asumir la necesidad de avanzar en una estrategia de redistribución de riquezas, por ejemplo, a través de una sencilla política tributaria: que los sectores de mayor capacidad contributiva paguen impuestos en función de sus fortunas.

Des economías

POR JULIO NUDLER

Como seguidores del Príncipe de la Paz", los cristianos deberíamos, reduciendo nuestro consumo de petróleo, aventar circunstancias que podrían conducir a conflictos violentos" (entiéndase guerras). Esta sugestiva exhortación parte de la Red Evangélica Ambientalista (EEN, en su sigla inglesa) y puede hallarse en un sitio de Internet denominado "¿Qué (coche) manejaría Jesús?" (www.whatwouldjesusdrive.org), que es al mismo tiempo el lema de una campaña publicitaria, que abarca a la televisión, y en cuyos avisos se ve a un Jesús lamentoso junto a una autopista atascada. En la página se informa que Estados Unidos importó en 2001 más de la mitad del petróleo que consumió, y que un 25 por ciento provino de Oriente Medio, la seguridad de cuyos recursos petroleros le cuesta a Washington entre 20 y 40 mil millones de dólares por año. También se recuerda que la economía norteamericana cayó en recesión después de cada gran shock en los precios del crudo, una cuestión muy debatida desde el momento en que George W. Bush empezó a avisar que atacaría a Irak. La EEN forma parte de la Sociedad Nacional Religiosa por el Medioambiente (NRPE), integrada por numerosos grupos cristianos y judíos (no por musulmanes ni otros). Esa Sociedad se siente llamada a defender a la Creación divina de los daños que le causan algunas criaturas de Dios. Por tanto, está presionando a las mayores automotrices estadounidenses (las Big Three: General Motors, Ford y Chrysler) a fabricar modelos que ahorren combustible, no sólo porque la polución perjudica especialmente a los pobres, sino también porque con el derroche de carburante se está ayudando a los gobiernos "autocráticos, corruptos y violentos" que detentan el poder en países petroleros (no alude sólo a Sadam Husein). Asegurando cumplir el "mandato bíblico" de preservar la Creación, parte del arco religioso judeocristiano de Estados suma así su prédica a una conocida estrategia, según la cual el arma más eficaz contra cualquier país productor de materias primas es recortar la demanda de ella.

EL BAUL DE MANUEL — POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Desnutrición

Era miércoles 13 en San Miguel de Tucumán y comenzaba la reunión anual de la Asociación Argentina de Economía Política, institución en la cual ha prendido fuerte la corriente económica conocida como "fundamentalismo de mercado" o "neoliberalismo". Esta tendencia, que se remonta a Adam Smith, adjudica a los mercados la capacidad de proporcionar a los consumidores los bienes requeridos para sus necesidades, con lo cual automáticamente divide a los posibles consumidores en incluidos y excluidos, según sean solventes o no, respectivamente. Como esta doctrina no asegura que todos tengan trabajo y obtengan un ingreso para ir a los mercados, en situaciones de amplio desempleo se convierte en un arma letal, al privarles del sustento a los desocupados y sus familias. No todos pueden resistir igual, ni por el mismo tiempo. Los primeros que caen son los más débiles, los niños. Como para que nadie pudiera hacerse el distraído, murió un chico por cada día que duró el congreso: Héctor DiBenedetti, de 5 años, Miriam Campero, de menos de 2, y Brian Jesús Herrera. Todos infectados de parasitosis, con padre desocupado, sin luz eléctrica ni agua en el hogar. ¿Será ésta la "integración de los niños a la aldea global"? ¿O será necesario que muera aquella franja de niños que no pueden integrarse, para que puedan hacerlo los restantes? De Smith podrá decirse mucho, pero no que haya mentido: "Aunque la pobreza retrae del matrimonio, no impide contraerlo. Parece incluso que favorece la procreación. Es común que mujeres hambrientas de las Highlands den a luz más de veinte hijos. Pero aunque la pobreza no impide procrear, es muy desfavorable para criar los hijos. La tierna planta nace, pero en un suelo tan frío y un clima tan crudo, que no tarda en agotarse y morir. No es raro en las Highlands de Escocia que a una madre que ha dado a luz veinte hijos no le queden sino dos con vida. Hay lugares en los que la mitad de los nacidos mueren antes de cumplir los cuatro años; en muchos lugares, antes de los siete; y en la mayor parte de los sitios, antes de los nueve o diez años de edad. Pero esta gran mortalidad se encontrará sólo entre los hijos de la gente del pueblo, que no puede permitirse atenderlos con el mismo cuidado que las clases acomodadas. Los matrimonios de los pobres son por lo general más fecundos que los de la gente elegante, pero sólo una parte menor de aquéllos llega a la edad madura".

Irse

Que se vayan todos ...los productos." La frase recoge el deseo de todo vendedor: lograr colocar todas sus existencias. Mientras están inmovilizadas en estantes, son capital que no recupera el valor añadido en la producción, que no cierra el círculo entre vendedor y comprador, en el que a la entrega de un bien sucede el pago de una suma monetaria por el valor entregado más la ganancia. Los inventarios deben viajar o "circular" hacia los compradores, para devolver con ganancia su valor. De ahí su nombre de "capital circulante". En tanto no salen de los estantes, no son capital circulante, son clavos, que no producen ganancia alguna. Los primeros economistas pensaban que los mercados producían la magia de hacer coincidir lo que se produce con lo que la gente piensa comprar. Por lo tanto, bastaba que los productores supiesen interpretar bien las señales de los mercados, produjesen en las mismas proporciones en que los particulares deseaban obtener los distintos bienes, y ya se aseguraba que todo lo producido hallaría demanda. De ahí la frase inventada por Keynes y atribuida por él a Juan Bautista Say: "La oferta crea su propia demanda". Así dicha, la frase nunca se halló en las obras de Say, quien hablaba de "salidas" ("debouches", en francés; "vents", en inglés). Al rompecabezas le faltaba una pieza: la gente, para comprar, tiene que disponer antes de un ingreso, es decir, un empleo. De ahí que, modernamente, la Ley de Say fue reformulada en escritos sobre desarrollo económico por Rosenstein-Rodan y por Nurkse: una comunidad con alto número de desocupados puede dar un gran salto de crecimiento tomando a esos desocupados –y pagarles salarios– para expandir la producción de bienes en las proporciones correspondientes a la estructura de la demanda de dichos trabajadores. Se llamó a ésta la teoría del "gran impulso" (*big push*), que, sin embargo, tiene la dificultad de ser estática. Aun en comunidades cerradas, los precios de los distintos bienes pueden estar moviéndose todo el tiempo, y las respuestas de la demanda son distintas para distintos bienes: para bienes de primera necesidad, la demanda es poco reactiva (poco "elástica"), mientras que para bienes prescindibles la demanda es más volátil (más elástica). La Ley de Say, junto a la "mano invisible" de Smith, fue uno de los tantos mitos sobre los que se construyó la tan venerada economía de mercado.